



Rapport trimestriel 1

.....
Période se terminant le 31 janvier 2010

MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

Chers actionnaires,

À titre de nouveau Président du Conseil et Président de la Société, j'ai le plaisir de vous présenter le rapport financier du premier trimestre 2010 de DiagnoCure. Comme vous l'avez lu dans notre communiqué de presse du 15 février 2010, nous avons effectué un certain nombre de changements à notre organisation. Nous pensons que ces changements réduiront nos besoins en liquidités ainsi que la nécessité de recourir à un financement dans un avenir rapproché. Au cours du premier trimestre, notre biomarqueur PCA3 pour le cancer de la prostate et notre test Previstage^{MC} GCC pour la stadification du cancer colorectal ont connu des progrès importants au plan de la commercialisation, notamment par l'avancement d'études cliniques clés. Nous croyons que l'avenir est prometteur pour ces deux produits qui ont le potentiel de changer les façons de faire des médecins et des patients à l'égard des choix de traitement pour les cancers de la prostate et du côlon.

Le marqueur PCA3 pour le cancer de la prostate

Lors de la parution de ses états financiers du quatrième trimestre, en février 2010, Gen-Probe a annoncé que les ventes de ses tests PCA3 s'étaient élevées à 6 millions \$ US en 2009, une augmentation de 65 % par rapport à l'année précédente. En 2010, Gen-Probe s'attend à une croissance continue des ventes en Europe, alors qu'il est toujours prévu que son étude clinique, visant à obtenir une approbation de la *Food and Drug Administration* (« FDA ») des États-Unis pour son test PROGENSA® PCA3 test, soit terminée cet été. Gen-Probe prévoit soumettre une demande d'approbation de précommercialisation (*Premarket Approval Application* ou « PMA ») à la FDA à l'automne 2010. L'approbation réglementaire pourrait survenir en 2011 et ainsi permettre à Gen-Probe de commercialiser son test PROGENSA® PCA3 aux États-Unis, ce qui pourrait avoir un effet positif sur la rentabilité de DiagnoCure.

Les résultats de l'étude de Gen-Probe pour la FDA devraient être similaires à ceux déjà publiés, notamment ceux des deux études les plus importantes à ce jour qui ont été présentées en mars 2010 lors du congrès sur les cancers génito-urinaires de l'*American Society of Clinical Oncology* (« ASCO GU »). Ces études portaient sur 2 400 hommes chez qui on suspectait un cancer de la prostate, provenant de deux segments de l'étude REDUCE de GlaxoSmithKline sur son médicament dutasteride. Ces études, dont une a été mise en valeur lors de la conférence de presse officielle de l'ASCO, ont démontré que les résultats du test PCA3 étaient en corrélation significative avec les biopsies de prostate positives et le risque de malignité du cancer.

Test Previstage^{MC} GCC de stadification du cancer colorectal

En janvier 2010, lors du symposium sur les cancers gastro-intestinaux de l'ASCO (« ASCO GI »), DiagnoCure a présenté les résultats d'une nouvelle étude sur le marqueur GCC utilisé dans son test Previstage^{MC} GCC. L'étude examinait les résultats du test GCC sur les ganglions lymphatiques de 123 patients de stade II que l'on présumait guéris à la suite de leur chirurgie du cancer colorectal selon l'absence de détection, par l'évaluation pathologique habituelle, de cellules cancéreuses dans leurs ganglions. Elle a démontré que les patients qui avaient au moins un ganglion lymphatique positif selon le test GCC avaient deux fois plus de chance de connaître une récurrence de leur cancer que les patients dont aucun ganglion ne s'avérait positif.

Par ailleurs, l'étude clinique VITAR sur le test Previstage^{MC} GCC débutée en 2009 progresse bien. Déjà, les échantillons de près de 300 patient ont été examinés sur un total de 700 à 1000 prévus. L'étude VITAR (« *Validating Indicators To Associate Recurrence Risk* » ou « Validation d'indicateurs associés au risque de récurrence ») vise à confirmer que le test Previstage^{MC} GCC peut prédire avec plus de précision le risque de récurrence des patients de stade II, lesquels sont considérés à faible risque selon les méthodes d'évaluation histologique habituelles.

En février 2010, le *American Journal of Pharmacy Benefits* a publié un article sur les conséquences de la stadification du cancer colorectal pour les organisations de soins de santé (2010;2(1):21-28). Cet article résultait des discussions d'un panel d'experts en matière de remboursement et d'assurance que DiagnoCure avait réunis l'été dernier. Ces experts ont conclu que l'augmentation du nombre de nouvelles thérapies coûteuse pour le cancer justifiait l'intérêt des organisations de soins de santé envers les biomarqueurs qui peuvent déterminer avec plus de précision quels patients sont les plus susceptibles de bénéficier d'une chimiothérapie. Le test Previstage^{MC} GCC a été cité comme un exemple de ce type de biomarqueurs aux fins de la discussion.

Optimisation de l'organisation

Le 15 février 2010, la Société a annoncé certains changements visant à optimiser son organisation. Dorénavant, la Société sera dirigée en deux entités opérationnelles, c'est-à-dire, les opérations de Québec qui regroupent le siège social et les activités de R-D, et les opérations du laboratoire médical de West Chester, Pennsylvanie, axées sur la commercialisation de tests moléculaires pour le cancer, en particulier le test Previstage^{MC} GCC de stadification du cancer colorectal de DiagnoCure.

L'objectif établi pour le laboratoire médical américain est d'atteindre rapidement le seuil de rentabilité notamment en élargissant son offre de tests. En ce qui a trait aux opérations de Québec, le point focal pour 2010 sera de compléter l'étude VITAR visant à confirmer l'utilité clinique du test Previstage^{MC} GCC. Cette étude est déjà pleinement capitalisée dans le modèle financier de la Société. Par conséquent, en se fondant sur le taux d'utilisation des espèces après la fin de l'étude VITAR, DiagnoCure estime détenir les liquidités nécessaires pour soutenir ses activités jusqu'à ce que les ventes du test Previstage^{MC} GCC s'intensifient et que le test PCA3 soit approuvé pour sa commercialisation aux États-Unis.

Dr Yves Fradet,
Président et Chef des affaires médicales

Rapport de gestion traitant de la situation financière et des résultats d'exploitation

Les renseignements suivants doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés non vérifiés de la Société et les notes afférentes figurant dans le présent rapport, ainsi qu'avec les états financiers consolidés vérifiés et les notes afférentes pour l'exercice terminé le 31 octobre 2009. Les commentaires de la direction ont été préparés afin d'aider à comprendre les activités, le rendement et la situation financière de la Société au 31 janvier 2010. Ils mettent en parallèle les résultats d'exploitation et la situation de la trésorerie du premier trimestre financier avec ceux du trimestre terminé le 31 janvier 2009. Les montants sont exprimés en dollars canadiens à moins d'avis contraire. L'information qu'il contient est à jour en date du 12 mars 2010.

Aperçu

DiagnoCure inc. (ci-après appelée « la Société » ou « DiagnoCure ») est une société des sciences de la vie qui met en marché des tests diagnostiques à haute valeur ajoutée pour le cancer et offre des services de laboratoire qui procurent des données cliniques plus fiables aux médecins et aux patients pour la prise de décisions importantes relatives au traitement.

En 1998, la Société a entamé la commercialisation en Europe de son premier test diagnostique, ImmunoCyt^{MC} / uCyt+^{MC} pour le cancer de la vessie, et, en 2000, a obtenu l'agrément 510(k) de la *Food and Drug Administration* (« FDA ») pour la commercialisation du test aux États-Unis. En août 2008, visant à maximiser la valeur de son portefeuille et à concentrer ses activités sur les tests diagnostiques moléculaires à haute valeur ajoutée, la Société s'est départie d'ImmunoCyt^{MC} / uCyt+^{MC} en signant une entente avec la compagnie américaine Scimedx. Les termes de l'entente n'ont pas été divulgués.

En mai 2000, DiagnoCure a fait l'acquisition auprès de l'Université de Nijmegen (Pays-Bas) d'une licence mondiale exclusive sur toutes les applications diagnostiques et thérapeutiques du PCA3, marqueur moléculaire pour le cancer de la prostate. En 2003, DiagnoCure a développé un second test diagnostique, uPM3^{MC}, lequel permettait la détection du marqueur moléculaire PCA3. Dès 2003, uPM3^{MC} a été offert aux États-Unis en version *Analyte Specific Reagent* (« ASR »). Au cours de la même année, DiagnoCure a octroyé à Gen-Probe Incorporated (« Gen-Probe »), de San Diego, en Californie, une licence mondiale exclusive pour le développement et la commercialisation de produits diagnostiques utilisant le marqueur PCA3, en contrepartie de 9 millions \$ US échelonnés sur une période de trois ans. Ces revenus ont été comptabilisés et amortis sur une période de 42 mois terminée en avril 2007. Le versement final a été reçu en novembre 2006. Au milieu de 2006, Gen-Probe a mis à la disposition de laboratoires de référence cibles, sur le marché américain, la version ASR de la première génération de son test PCA3, sur sa plateforme technologique APTIMA®. Depuis, un certain nombre de laboratoires américains ont ajouté le test PCA3 à leur liste de produits, notamment LabCorp et Quest, les deux plus grands fournisseurs de services diagnostiques sur le territoire américain. En novembre 2006, le test PROGENSA® PCA3 de Gen-Probe a satisfait aux exigences du marquage CE, puis a été lancé en Europe. À la fin de l'année 2009, le test PROGENSA® PCA3 était disponible par l'entremise de plus de 40 sites en Europe. Le 29 avril 2009, DiagnoCure et Gen-Probe ont signé une modification à leur entente de licence conclue en 2003 établissant de nouvelles dates butoirs pour un dépôt auprès de la FDA ainsi que des arrangements concernant des ententes avec certains distributeurs afin de tirer parti du plein potentiel commercial d'un test basé sur le PCA3 pour le cancer de la prostate

aux États-Unis, en Europe et ailleurs dans le monde. Conformément à cette entente, Gen-Probe s'est porté acquéreur, le 7 mai 2009, de 4,9 millions d'actions privilégiées convertibles, série A de DiagnoCure pour un montant de 5 millions \$ US. Par ailleurs, Gen-Probe versera chaque année un montant de 500 000 \$ à DiagnoCure jusqu'à ce que certains jalons soient atteints.

Le 30 avril 2007, DiagnoCure a acquis, auprès de Targeted Diagnostics & Therapeutics, Inc. (« TDT »), les droits mondiaux exclusifs sur les applications diagnostiques du marqueur GCC et son utilisation potentielle dans deux tests moléculaires à haute valeur ajoutée pour le cancer colorectal. En 2008, après avoir complété le développement de l'une de ces applications diagnostiques du GCC, la Société a lancé Previstage^{MC} GCC, test de stadification du cancer colorectal, à partir de son laboratoire homologué CLIA situé à West Chester, en Pennsylvanie

Le 16 août 2007, DiagnoCure annonçait l'acquisition de Catalyst Oncology inc., de Worcester, Massachusetts, et de ses tests pronostiques exclusifs pour les cancers du sein et du côlon, et potentiellement d'autres formes de cancer. L'entente prévoyait un paiement initial d'environ 3 millions \$ US, composé d'espèces et d'actions de DiagnoCure, ainsi que des paiements subséquents potentiels reliés à l'atteinte de certains jalons.

Faits saillants des trois premiers mois de 2010

En janvier 2010, lors du symposium sur les cancers gastro-intestinaux de l'ASCO (« ASCO GI »), DiagnoCure a présenté les résultats d'une nouvelle étude sur le marqueur GCC utilisé dans son test Previstage^{MC} GCC. L'étude examinait les résultats du test GCC sur les ganglions lymphatiques de 123 patients de stade II que l'on présumait guéris à la suite de leur chirurgie du cancer colorectal selon l'absence de détection, par l'évaluation pathologique habituelle, de cellules cancéreuses dans leurs ganglions. Elle a démontré que les patients qui avaient au moins un ganglion lymphatique positif selon le test GCC avaient deux fois plus de chance de connaître une récurrence de leur cancer que les patients dont aucun ganglion ne s'avérait positif.

Le 15 février 2010, la Société a annoncé certains changements visant à optimiser son organisation. Dorénavant, la Société sera dirigée en deux entités opérationnelles, c'est-à-dire, les opérations de Québec qui regroupent le siège social et les activités de R-D, et les opérations du laboratoire médical de West Chester, Pennsylvanie, axées sur la commercialisation de tests moléculaires pour le cancer, en particulier le test Previstage^{MC} GCC de stadification du cancer colorectal de DiagnoCure.

Ce réalignement, associé à une réduction sélective des effectifs conservant les compétences clés de la Société, devrait permettre à DiagnoCure de préserver les liquidités nécessaires pour soutenir ses activités d'exploitation jusqu'à ce que les ventes du test Previstage^{MC} GCC s'intensifient et que le test PCA3 soit approuvé pour sa commercialisation aux États-Unis. Cette approbation pourrait être obtenue en 2011, à la suite du dépôt prévu en 2010 d'une demande d'approbation de précommercialisation (« *Premarket Approval Application* », ou « PMA ») du test PCA3 auprès de la *Food and Drug Administration* des États-Unis, par Gen-Probe, le partenaire de la Société.

Changement à la direction de la Société

Dr Yves Fradet, co-fondateur de DiagnoCure, est devenu Président du Conseil d'administration le 14 janvier 2010, et Président de DiagnoCure le 15 février 2010. Il a ainsi remplacé M. Alain Rhéaume et M. John Schafer, qui étaient respectivement président du Conseil et chef de la

direction de la Société. Étant donné que le Dr Fradet n'est pas un membre indépendant du Conseil, M. Paul Gobeil a été nommé Administrateur principal du Conseil de DiagnoCure.

Depuis la mi-février, John Schafer est basé aux États-Unis en tant que Chef des activités commerciales américaines, d'où il dirigera la commercialisation du test Previstage^{MC} GCC de stadification du cancer colorectal ainsi que les initiatives visant à faire de cette entité un laboratoire médical spécialisé rentable en misant sur une gamme de services diagnostiques.

À la suite de la réorganisation de la Société, qui a résulté en la préservation des liquidités et une réduction des besoins de financement à court terme, M. Jean-François Bureau, Chef de la direction financière, a décidé de poursuivre d'autres avenues de carrière. Il quittera donc ses fonctions à la fin de mars. M. Frédéric Boivin, Directeur principal, Finance et Administration, qui cumule neuf ans au sein de la Société, assumera les fonctions de chef de la direction financière par intérim.

Également, dans la foulée du réalignement des activités, le 15 février, Mme Paule De Blois a été nommée Vice-présidente principale, Opérations de DiagnoCure inc. Mme De Blois a joint la Société il y a cinq ans et occupait jusqu'à tout récemment le poste de vice-présidente, affaires corporatives.

Résultats financiers

Période de trois mois terminée le 31 janvier 2010

Les revenus totaux pour le premier trimestre de 2010 se sont établis à 362 401 \$ comparativement à 400 123 \$ pour le premier trimestre de 2009. Au cours du premier trimestre de 2010, les revenus de redevances se sont établis à 161 421 \$ pour le premier trimestre de 2010 comparativement à 155 777 \$ pour la période correspondante de 2009. Les redevances de Gen-Probe ont augmenté de 15 % ou 20 244 \$ passant de 132 311 \$ à 152 555 \$ pour le premier trimestre de 2010. Cette augmentation est attribuable aux ventes par Gen-Probe du test PROGENSA[®] PCA3 en Europe et des réactifs spécifiques (« ASR ») de PCA3 aux États-Unis. De plus, DiagnoCure a enregistré, au cours du premier trimestre de 2010, des redevances de 8 866 \$ de Scimedx liées au produit ImmunoCyt^{MC} / uCyt+^{MC} comparativement à 23 466 \$ pour la même période de 2009. À la suite d'un accord de cession signé en août 2008, Scimedx est maintenant entièrement responsable de la vente du test ImmunoCyt^{MC} / uCyt+^{MC} et paie des redevances sur les ventes réalisées à DiagnoCure. Au cours du premier trimestre de 2009, DiagnoCure a vendu à Gen-Probe des échantillons cliniques afin d'appuyer sa R-D pour le cancer de la prostate, pour un montant de 27 695 \$. DiagnoCure n'a enregistré aucune vente d'échantillons cliniques au premier trimestre de 2010 puisque la Société a vendu ses derniers échantillons cliniques à Gen-Probe au cours du deuxième trimestre de 2009. Comme convenu dans l'entente modifiée du 29 avril 2009 avec Gen-Probe, DiagnoCure a reçu une partie du paiement annuel contractuel qui s'élève à 146 376 \$ pour le premier trimestre de 2010. De plus, au cours du trimestre terminé le 31 janvier 2010, DiagnoCure a été remboursée pour son test Previstage^{MC} GCC pour la stadification du cancer colorectal à hauteur de 3 663 \$.

Les revenus d'intérêt ont diminué de 120 883 \$, pour s'établir à 50 941 \$ pour le premier trimestre de 2010 comparativement à 171 824 \$ pour le premier trimestre de 2009. Cette diminution est attribuable à l'utilisation des fonds pour le financement des activités d'exploitation de DiagnoCure ainsi qu'à la diminution des taux d'intérêt sur les investissements.

Le coût des ventes a diminué de 11 298 \$, passant de 12 832 \$ pour le premier trimestre de 2009 à 1 534 \$ pour le premier trimestre de 2010. Cette diminution est liée à la fin des ventes d'échantillons durant le deuxième trimestre de 2009 comme déjà mentionné ci-haut. Le coût des ventes pour le présent trimestre représente le coût lié aux tests Previstage^{MC} GCC pour la stadification du cancer colorectal qui ont été remboursés.

Les frais d'exploitation ont augmenté de 322 247 \$ passant de 3 858 709 \$ pour le premier trimestre de 2009 à 4 180 956 \$ pour la même période de 2010. Cette augmentation reflète les charges de restructuration non récurrentes de 716 028 \$, liée à la réorganisation annoncée le 15 février 2010. Sans ces charges, les frais d'exploitation auraient diminué de 393 781 \$ pour totaliser 3 464 928 \$. Les frais totaux d'exploitation ont augmenté principalement en raison des éléments suivants :

- ▶ Les frais de recherche et développement, déduction faite des crédits d'impôt à l'investissement, ont diminué de 54 168 \$, passant de 1 425 748 \$ pour le premier trimestre de 2009 à 1 371 580 \$ pour la même période de 2010. La diminution de ces dépenses de recherche et développement est attribuable à l'impact de la diminution des dépenses R-D liées à la fin du développement du test Previstage^{MC} GCC pour la stadification du cancer colorectal.
- ▶ Les frais de vente et de développement des affaires ont diminué de 253 796 \$, passant de 1 032 268 \$ pour le premier trimestre de 2009 à 778 472 \$ pour le même trimestre de 2010. Cette diminution est attribuable à la réduction des salaires et des frais professionnels.
- ▶ Les frais d'administration ont diminué de 79 171 \$, passant de 795 380 \$ pour le premier trimestre de 2009 à 716 209 \$ pour le même trimestre de 2010. Cette diminution est principalement due à la réduction des salaires et aux frais d'embauche.
- ▶ Les frais de restructuration pour le premier trimestre de 2010 se sont élevés à 716 028 \$ et sont attribuables aux changements apportés à l'organisation afin d'optimiser son potentiel de croissance. La Société comprend dorénavant deux segments opérationnels : (1) le siège social administratif et les activités de R-D à Québec et (2) DiagnoCure Laboratoires Oncology (DOL), regroupant les activités de ventes et de marketing et les services de laboratoire de DiagnoCure aux États-Unis. Ce réaligement des opérations a conduit à la réduction des effectifs dans tous les secteurs de l'organisation.
- ▶ Les dépenses relatives à la rémunération à base d'actions, un élément non monétaire, ont diminué de 91 048 \$, passant de 190 042 \$ en 2009 à 98 994 \$ pour la même période de 2010. Cette diminution est attribuable à la fin de la reconnaissance des dépenses associées aux options octroyées antérieurement.
- ▶ La perte sur le taux de change a augmenté de 102 737 \$, passant d'un gain de 37 588 \$ au premier trimestre de 2009 à une perte de 65 149 \$ pour le trimestre correspondant en 2010. Cette augmentation est liée à la conversion en dollars canadiens de l'encaisse et des placements de la Société détenues en dollars américains à la fin du trimestre. La Société conserve des liquidités en dollars américains pour financer ses activités américaines

Compte tenu de ce qui précède, DiagnoCure a enregistré pour le premier trimestre de 2010 une perte nette de 3 820 089 \$ ou 0,09 \$ l'action comparativement à 3 440 655 \$ ou 0,08 \$ l'action pour la même période de 2009. Ces résultats sont essentiellement conformes aux prévisions de la direction et reflètent les activités réalisées au cours du trimestre en accord avec le plan

d'affaires de DiagnoCure et son engagement continu à développer des tests diagnostiques à haute valeur ajoutée pour la détection et la gestion du cancer. Ces résultats reflètent aussi la réorganisation de la Société annoncée le 15 février 2010, conformément à l'objectif de la Direction d'assurer le maintien de liquidités nécessaires pour soutenir les activités de recherche et développement et ses activités d'exploitation courantes.

Résultats pour les périodes de trois mois terminées les 31 janvier (non vérifiés)

	2010	2009	2008
	\$	\$	\$
Ventes	3 663	72 522	115 238
Revenus provenant d'un contrat de recherche et de licence	307 797	155 777	40 787
Intérêts	50 941	171 824	335 430
Revenus totaux	362 401	400 123	491 455
Coût des ventes	(1 534)	(12 832)	(69 790)
Marge brute	360 867	387 291	421 665
Frais d'exploitation (avant rémunération à base d'actions, charges de restructuration et perte (gain) de change)	3 300 785	3 706 255	2 832 750
Perte nette (avant rémunération à base d'actions, charges de restructuration et perte (gain) de change)	2 939 918	(3 318 964)	(2 411 085)
Rémunération à base d'action	98 994	190 042	289 294
Charges de restructuration	716 028	—	—
Perte (gain) de change	65 149	(37 588)	(15 070)
Perte nette avant impôts	(3 820 089)	(3 471 418)	(2 685 309)
Impôts futurs	—	30 763	—
Perte nette	(3 820 089)	(3 440 655)	(2 685 309)
Perte nette de base et diluée par action	(0,09)	(0,08)	(0,06)
Moyenne pondérée des actions en circulation	42 957 475	42 796 160	41 720 130

Ces données financières non vérifiées ont été préparées conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

Actif total et capitaux propres

L'actif total s'est établi à 23 592 696 \$ au 31 janvier 2010 comparativement à 29 353 762 \$ au 31 janvier 2009. La valeur comptable par action ordinaire était de 0,45 \$ au 31 janvier 2010 comparativement à 0,54 \$ par action ordinaire au 31 octobre 2009.

Bilan (non vérifié)

Aux 31 janvier

	2010	2009	2008
	\$	\$	\$
Actif total	23 592 696	29 353 762	41 955 296
Capitaux propres	19 503 150	26 392 935	37 797 840
Nombre d'actions ordinaires en circulation	42 957 475	42 799 475	41 720 130

Situation de trésorerie et sources de financement

Les flux de trésorerie requis pour les activités d'exploitation se sont établis à 1 996 718 \$ pour le premier trimestre de 2010 comparativement aux 3 518 439 \$ requis pour le premier trimestre de 2009. Cette diminution de 1 521 721 \$ est due à l'augmentation des créditeurs et charges à payer, aux charges de restructuration et à la diminution des crédits d'impôt à l'investissement que DiagnoCure a reçus en novembre 2009. Les activités d'investissement ont généré des

liquidités de 2 266 121 \$ pour le premier trimestre de 2010 alors que pour la même période de 2009 elles ont généré des liquidités de 5 615 362 \$. Au cours du premier trimestre de 2010, les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles se sont élevées à 45 226 \$ comparativement à 22 019 \$ pour la même période de 2009. Cette augmentation est principalement attribuable aux acquisitions d'actifs incorporels puisque la Société continue à maintenir son portefeuille de propriété intellectuelle à jour. Les activités de financement, notamment l'émission d'actions ordinaires associée à l'exercice d'options par des employés au cours du premier trimestre de 2009 ont généré un flux de trésorerie de 3 700 \$.

DiagnoCure continuera d'investir son encaisse dans des placements liquides de haute qualité, garantis par le gouvernement. La crise financière n'a eu aucun impact sur les placements de la Société au cours des trois premiers mois de 2010, sauf pour la diminution des taux d'intérêt qui a affecté les revenus de la Société. De plus, dans les prochains mois, le même impact sur les intérêts générés par ces investissements pourrait être observé en raison de la baisse du taux directeur de la Banque du Canada en 2009.

Les besoins de financement de DiagnoCure peuvent varier selon divers facteurs. Pour les années à venir, ils dépendront de sa capacité à générer des revenus de ventes et de redevances et à former des alliances stratégiques et des partenariats de recherche ainsi que de l'évolution des programmes de recherche et des produits issus de ces ententes.

Flux de trésorerie des premiers trimestres (non vérifiés)

	2010 \$	2009 \$	2008 \$
Flux de trésorerie reliés aux activités d'exploitation	(1 996 718)	(3 518 439)	(2 234 373)
Flux de trésorerie reliés aux activités d'investissement	2 266 121	5 615 362	5 622 398
Flux de trésorerie reliés aux activités de financement	—	3 700	2 384
Incidence du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	190 529	—	—

Capital émis et en circulation

Au 12 mars 2010, la Société avait 42 949 808 actions ordinaires émises et en circulation, 4 900 000 actions privilégiées convertibles, série A et 2 540 925 options en circulation permettant l'acquisition d'actions ordinaires.

Arrangements hors bilan et autres engagements

Au cours de l'exercice terminé le 31 octobre 2007, la Société a conclu des contrats de licence avec des tiers concernant certains droits de propriété intellectuelle. Ces contrats ont une durée initiale de dix ans. La Société s'est engagée à verser des redevances sur la vente des produits découlant des technologies sous-jacentes et à effectuer des paiements à l'atteinte d'étapes, le cas échéant. Les redevances que la Société pourrait devoir verser représentent 5 % à 10 % des ventes nettes et 20 % des produits tirés des sous-licences. Le total des paiements d'étape que la Société pourrait devoir verser au cours des prochains exercices s'élève à 2 125 000 \$.

La Société conclut de manière périodique des contrats de recherche ou des alliances stratégiques avec des tiers qui comportent des dispositions en matière d'indemnisation habituelles dans le secteur. Ces garanties exigent généralement que la Société offre une indemnisation aux tiers pour certains dommages-intérêts découlant de ces opérations. Dans certains cas, le maximum possible des paiements futurs pouvant être exigé en vertu de ces

dispositions en matière d'indemnisation n'est pas limité et, en règle générale, ces dispositions ne se terminent pas avec la fin des engagements sous-jacents. La nature des obligations en matière d'indemnisation au titre de la propriété intellectuelle empêche la Société d'effectuer une estimation raisonnable du maximum possible qu'elle pourrait devoir déboursier. À ce jour, la Société n'a versé aucune indemnisation en vertu de ces engagements et aucun montant n'a été comptabilisé dans les présents états financiers consolidés relativement à ces dispositions en matière d'indemnisation.

Au 31 janvier 2010, DiagnoCure n'avait pas d'arrangement hors bilan, si ce n'est les contrats de location de locaux décrits sous la rubrique « Obligations contractuelles » du présent rapport.

Emploi du produit provenant du financement de juillet 2004

En juillet 2004, la Société a tiré d'un financement, par voie de prospectus simplifié, un produit net de 22 332 108 \$ provenant de l'émission de 5 millions d'actions ordinaires à 4,75 \$ l'action. À ce moment, la Société a effectué certaines estimations quant à l'emploi du produit de cette émission. Au 31 janvier 2010, approximativement 20,6 millions \$ des fonds provenant de l'appel public à l'épargne de juillet 2004 ont été utilisés pour des projets spécifiques et à des fins corporatives générales tels qu'énumérés au tableau ci-dessous. Puisque les flux de trésorerie de la Société proviennent de nombreuses sources, certaines hypothèses ont été requises afin de déterminer comment les fonds provenant de l'appel public à l'épargne ont été dépensés et attribués. Ces hypothèses sont les suivantes :

- ▶ Les dépenses courantes d'exploitation et administratives de la Société sont financées à partir des paiements de licence provenant de Gen-Probe, des revenus d'intérêts et de la marge brute réalisée sur les ventes de la Société.
- ▶ Les fonds additionnels requis par la Société, à des fins autres que celles énumérées aux items ci-dessous, sont financés à même le produit de l'appel public à l'épargne de juillet 2004.

Compte tenu de ces hypothèses, voici un résumé de « l'emploi du produit » provenant de l'appel public à l'épargne de juillet 2004 :

Description de « l'emploi du produit »	Estimation totale de l'emploi du produit tel que divulgué au moment de l'appel public à l'épargne de juillet 2004	Montants dépensés au 31 janvier 2010	Montants dépensés pour la période de 3 mois terminée le 31 janvier 2010
Amélioration du test de dépistage du cancer de la prostate uPM3 ^{MC} , mise au point d'applications complémentaires et examen du potentiel thérapeutique de la technologie PCA3	4,00 millions \$	3,90 millions \$	—
Soutien à la commercialisation et au perfectionnement de l'automatisation du test de dépistage du cancer de la vessie ImmunoCyt ^{MC} / uCyt+ ^{MC}	2,50 millions \$	2,60 millions \$	—
Avancement de la mise au point de tests de dépistage du cancer du poumon et du cancer du rein ainsi que l'amorce de la mise au point d'autres tests de dépistage du cancer	10,50 millions \$	8,90 millions \$	0,75 millions \$
Acquisition de technologies complémentaires et autres fins générales de la Société	5,33 millions \$	5,20 millions \$	0,70 millions \$

Avec ce financement, la Société a complété le test du cancer de la prostate uPM3^{MC} et a poursuivi l'amélioration des tests pour d'autres cancers. En 2006, la Société a décidé de cesser ses activités à l'égard de l'automatisation de ImmunoCyt^{MC} / uCyt+^{MC}, et, en 2008, a signé un accord de cession avec Scimedx. La Société reçoit maintenant des redevances sur les ventes du test ImmunoCyt^{MC} / uCyt+^{MC} réalisées par Scimedx.

Emploi du produit provenant du financement d'avril 2007

En avril 2007, la Société a tiré d'un financement par voie d'un prospectus simplifié, un produit net de 23 353 098 \$ provenant de l'émission de 5,8 millions d'actions ordinaires à 4,30 \$ l'action. À ce moment, la Société a effectué certaines estimations quant à l'emploi du produit de cette émission. Au 31 janvier 2010, approximativement 22,90 millions \$ des fonds provenant de l'appel public à l'épargne d'avril 2007 ont été utilisés pour l'acquisition et la mise sous licence de nouveaux biomarqueurs du cancer ainsi qu'à des fins de développement de produits (voir le tableau ci-dessous) :

Description de « l'emploi du produit »	Montants dépensés au 31 janvier 2010
Acquisition et intégration ou partenariat avec un ou plusieurs laboratoires médicaux	4,90 millions \$
Expansion du portefeuille de produits	3,90 millions \$
Acquisition ou mise sous licence de nouveaux biomarqueurs du cancer et développement de produits	14,10 millions \$

Principales estimations comptables

Lors de la préparation de ses états financiers, la direction doit faire des estimations et formuler des hypothèses qui touchent les montants présentés dans les états financiers et les notes afférentes. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. De l'avis de la direction, les états financiers ont été préparés adéquatement en faisant preuve de jugement dans les limites de l'importance relative et dans le cadre des conventions comptables décrites à la note 2 afférente aux états financiers consolidés. La Société évalue périodiquement ses estimations et hypothèses en se fondant sur son expérience passée et d'autres facteurs pertinents. Les paragraphes qui suivent donnent des précisions sur les principales estimations et hypothèses utilisées.

Crédits d'impôt à l'investissement

La Société a engagé des dépenses de recherche et développement qui sont admissibles à des crédits d'impôt à l'investissement. Ces crédits, comptabilisés en réduction des dépenses de recherche et développement, se sont élevés à 153 398 \$ pour le premier trimestre de 2010 comparativement à 142 421 \$ pour la même période de 2009 et sont fondés sur des estimations par la direction des montants devant être recouverts. Toutefois, ces montants doivent être vérifiés par les autorités fiscales. La direction est d'avis qu'elle a procédé à une estimation raisonnable de ces montants.

Dépréciation d'actifs à long terme

Les actifs à long terme, certains actifs incorporels identifiables et actifs de propriété intellectuelle sont passés en revue régulièrement par la direction pour déterminer s'ils ont subi une réduction de valeur quand des événements ou des changements de situation indiquent que la valeur comptable d'un actif pourrait ne pas être recouvrable. La dépréciation est évaluée en comparant la valeur comptable d'un actif avec les flux de trésorerie nets futurs non actualisés prévus à l'utilisation ainsi qu'avec sa valeur résiduelle (valeur recouvrable nette). Si l'on

considère que la valeur des actifs a subi une dépréciation, le montant de la dépréciation à comptabiliser correspond à l'excédent de la valeur comptable des actifs sur la juste valeur.

Rémunération à base d'actions

La Société détermine la juste valeur des options attribuées aux salariés et aux administrateurs. Cette juste valeur est établie en vertu du modèle d'établissement du prix des actions Black-Scholes nécessitant des estimations pour les taux d'intérêt sans risque en vigueur, le rendement en dividende prévu, la volatilité des actions de la Société et la durée de vie des options.

Instruments financiers dérivés

DiagnoCure n'a pas recours à des instruments de couverture des risques de change ou de risques d'autres natures.

Obligations contractuelles

La Société s'est engagée dans des obligations contractuelles en vertu de baux visant des locaux pour les montants suivants :

	Paiements exigibles			
Obligations contractuelles	Total	Année 1	Années 2 et 3	Années 4 et 5
Contrat de location-exploitation	1 598 205 \$	564 673 \$	530 436 \$	503 096 \$

DiagnoCure loue présentement des locaux d'une superficie de 32 808 pieds carrés dans un immeuble qui abrite son siège social et ses laboratoires de recherche et développement en vertu d'un bail venant à échéance en 2011. Les paiements exigibles pour le prochain exercice en vertu de ce contrat de location-exploitation s'établissent à 328 088 \$.

Le 5 décembre 2007, DiagnoCure a signé un contrat de location pour les locaux d'une superficie de 11 329 pieds carrés dans un immeuble où son laboratoire médical américain est situé en vertu d'un bail venant à échéance en 2015. Le paiement annuel exigible pour le prochain exercice en vertu de ce contrat s'élève à 236 585 \$.

Au cours de l'exercice terminé le 31 octobre 2007, la Société a conclu des ententes de licence avec des tiers concernant certains droits de propriété intellectuelle. Ces ententes étaient d'une durée initiale de 10 ans. Le cas échéant, la Société a consenti à payer des redevances sur tout produit vendu dérivé des technologies sous-jacentes ainsi que des paiements d'étapes reliés à l'atteinte de certains jalons.

Prises de position comptables récentes

Normes internationales d'information financière

Le 13 février 2008, le Conseil des normes comptables a confirmé la date de conversion des PCGR aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Ainsi, les entreprises canadiennes ayant une obligation publique de rendre des comptes devront adopter les IFRS pour leurs états financiers intermédiaires et annuels des exercices débutant le ou à compter du 1^{er} janvier 2011. Pour la Société, la date de conversion aux IFRS sera le 1^{er} novembre 2011.

La Société a mis sur pied une structure de projet pour réaliser le passage de ses états financiers consolidés aux normes IFRS pour l'exercice 2010. Avec l'aide de son vérificateur externe, la Société analysera et recommandera une série de conventions comptables et mettra en œuvre chacune des normes IFRS. Le Chef de la direction financière et le comité de vérification

approuvera le choix des conventions comptables et s'assurera que les technologies de l'information, les contrôles internes, les ajustements contractuels et tout autre ajustement seront effectués.

La Société a élaboré un plan de travail dont les phases, les activités, les échéances et l'état d'avancement sont résumés ci-après :

Phase 1 : Analyse préliminaire et diagnostic

Activités	<ol style="list-style-type: none"> 1. Identification des normes IFRS qui entraîneront des changements au plan de la comptabilisation des états financiers consolidés et des informations à fournir. 2. Évaluation des normes en fonction de leur impact anticipé sur les états financiers consolidés de la Société et des efforts requis pour leur mise en application.
Échéance	Fin de l'année financière 2010
État d'avancement	Non commencé

Phase 2 : Analyse des normes

Activités	<ol style="list-style-type: none"> 1. Analyse des différences entre les PCGR et les IFRS. 2. Choix des conventions comptables que la Société appliquera de façon continue. 3. Choix par la Société des dérogations offertes par l'IFRS 1 à la date de transition. Calcul de l'impact quantitatif sur les états financiers consolidés. Analyse de divulgation. 4. Préparation d'un projet d'états financiers consolidés et de notes. Identification des effets collatéraux dans les domaines suivants : <ul style="list-style-type: none"> ▶ technologies de l'information; ▶ contrôles internes à l'égard de l'information financière; ▶ contrôles et procédures de communication de l'information; ▶ contrats; ▶ rémunération; ▶ fiscalité; ▶ formation.
Échéance	Fin de l'année financière 2011
État d'avancement	Non commencé

Phase 3 : Mise en application

Activités	<ol style="list-style-type: none"> 1. Préparation du bilan d'ouverture à la date de transition. 2. Compilation des données financières comparatives. 3. Élaboration des états financiers consolidés intermédiaires et des informations à fournir. 4. Élaboration des états financiers consolidés annuels et des informations à fournir. 5. Mise en application des modifications relatives aux impacts collatéraux.
Échéance	<ul style="list-style-type: none"> ▶ À la fin de l'exercice 2011, le bilan d'ouverture, les données financières comparatives selon les IFRS et les modifications relatives aux impacts collatéraux. ▶ Au cours de l'exercice 2012, la Société présentera ses états financiers consolidés intermédiaires et annuels ainsi que les informations à fournir selon les IFRS.
État d'avancement	Non commencé

Tout au long du projet de conversion aux IFRS, la Société divulguera l'état d'avancement de son plan de travail. De plus, elle expliquera les principales différences entre les conventions comptables actuelles et celles qui seront appliquées selon les IFRS (sous forme descriptive et quantitative) ainsi que les choix de la Société à l'égard des dérogations offertes par l'IFRS 1 à la date de transition.

Contrôles et procédures de communication de l'information

Le Président et Chef des affaires médicales et le Vice-président principal et Chef de la direction financière de la Société sont responsables de l'établissement et du maintien des contrôles et procédures de communication de l'information et du contrôle interne à l'égard de l'information financière, tels que définis par le Règlement 52-109 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Ils sont assistés dans cette responsabilité par le comité de divulgation, lequel est composé de cadres dirigeants de la Société.

Sous leur supervision, une évaluation a été réalisée pour mesurer l'efficacité des contrôles et procédures et du contrôle interne à l'égard de l'information financière liés à la préparation des documents d'information, y compris le présent rapport de gestion ainsi que le présent rapport trimestriel. En se fondant sur cette évaluation, le Président et Chef des affaires médicales et le Vice-président principal et Chef de la direction financière de la Société ont conclu que les contrôles et procédures de communication de l'information et du contrôle interne à l'égard de l'information financière étaient efficaces à la fin du trimestre terminé le 31 janvier 2010. Plus spécifiquement, la conception de ces contrôles et procédures fournit une assurance raisonnable que les informations importantes relatives à la Société, y compris ses filiales consolidées, leur sont communiquées pendant la période de préparation de ces documents d'information.

De plus, la conception des contrôles internes à l'égard de l'information financière fournit une assurance raisonnable que l'information financière de la Société est fiable et que ses états financiers ont été établis, aux fins de publications de l'information financière, conformément aux PCGR du Canada.

Facteurs de risque

Les activités de la Société sont soumises à certains facteurs de risque et incertitudes qui touchent généralement l'ensemble des sociétés œuvrant dans le secteur de la biotechnologie. La rentabilité future de DiagnoCure dépend de son habileté à développer avec succès ses technologies et ses produits, à conserver à son service un personnel hautement qualifié, à préserver ses droits de propriété intellectuelle, à établir des alliances stratégiques et des partenariats de recherche et des ententes d'octroi de licences, à obtenir des résultats satisfaisants à l'égard des études cliniques sur ses produits et à obtenir les approbations réglementaires qui lui permettront de commercialiser ses produits. Ce processus requiert l'investissement de ressources financières importantes. Par conséquent, la capacité de la Société à obtenir les fonds nécessaires pour financer ses activités est fondamentale pour ses succès futurs et constitue comme tel un risque. Le lecteur est prié de se reporter aux risques et incertitudes de nature générale décrits dans la plus récente notice annuelle d'information de DiagnoCure sous la rubrique « Facteurs de risque ».

Mise en garde

L'analyse et les commentaires de la direction qui précèdent ont pour but de faciliter la compréhension des états financiers consolidés non vérifiés et des notes afférentes et devraient

donc être lus conjointement avec ces documents. Ces analyses et commentaires incluent des objectifs, projections, estimations, attentes, prévisions et prédictions de la Société ou de la direction, lesquels peuvent être de nature prospective. Ces déclarations prospectives sont fondées sur des anticipations et hypothèses et comportent également des risques et incertitudes, connus et inconnus, dont plusieurs se révèlent hors du contrôle de DiagnoCure. En conséquence, les lecteurs sont mis en garde contre le risque d'accorder une crédibilité excessive à ces déclarations prospectives. Les déclarations de nature prospective concernant la résultante des projets de recherche et développement et les revenus futurs sont fondées sur les prévisions de la direction et à la connaissance de la direction, il n'y a pas eu au cours du premier trimestre 2010 d'événement ou circonstance de nature à engendrer des résultats réels sensiblement différents des énoncés prospectifs. De plus, le lecteur est prié de se reporter aux risques et incertitudes de nature générale décrits dans la plus récente notice annuelle d'information de DiagnoCure sous la rubrique « Facteurs de risque ». DiagnoCure décline toute obligation de réviser ou de mettre à jour les déclarations prospectives contenues aux présentes, à moins d'y être tenue par les lois sur les valeurs mobilières applicables.

Il est possible de se procurer davantage de renseignements sur DiagnoCure en consultant le site Internet de la Société au www.diagnocure.com. D'autres documents, incluant la notice annuelle de la Société et le rapport annuel, sont disponibles sur le site de SEDAR au www.sedar.com.

Québec, Canada

12 mars 2010

(signé)

Yves Fradet
Président et
Chef des affaires médicales

(signé)

Jean-François Bureau
Vice-président principal et
Chef de la direction financière

Avis de divulgation de non examen des états financiers intermédiaires par les vérificateurs pour les périodes de trois mois terminées les 31 janvier 2010 et 2009

En vertu de l'alinéa a) du paragraphe 3) de l'article 4.3 de la partie 4 du Règlement 51-102 émis par les autorités canadiennes en valeurs mobilières, si un vérificateur n'a pas effectué l'examen des états financiers intermédiaires, ces états financiers intermédiaires doivent être accompagnés d'un avis indiquant ce fait.

Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ci-joints de la Société pour les périodes intermédiaires terminées les 31 janvier 2010 et 2009 ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada et sont la responsabilité de la direction de la Société.

Les vérificateurs indépendants de la Société, Ernst & Young s.r.l. / S.E.N.C.R.L. n'ont pas effectué un examen des états financiers intermédiaires selon les normes établies par l'Institut Canadien des Comptables Agréés en ce qui concerne l'examen des états financiers intermédiaires par le vérificateur d'une entité.

En ce 12^e jour de mars 2010

États consolidés des résultats et résultat étendu

(Non vérifiés)

Pour les périodes de trois mois terminées les 31 janvier

	2010	2009
	\$	\$
Revenus		
Ventes	3 663	72 522
Coût des ventes	(1 534)	(12 832)
	2 129	59 690
Revenus provenant d'un contrat de recherche et de licence	307 797	155 777
Intérêts	50 941	171 824
	360 867	387 291
Frais d'exploitation		
Frais de recherche et développement	1 524 978	1 568 169
Crédits d'impôt à l'investissement	(153 398)	(142 421)
	1 371 580	1 425 748
Frais de vente et de développement des affaires	778 472	1 032 268
Frais d'administration	716 209	795 380
Charges de restructuration (note 4)	716 028	—
Rémunération à base d'actions	98 994	190 042
Amortissement des immobilisations corporelles	131 212	149 450
Amortissement des actifs incorporels	298 032	297 181
Perte (gain) de change	65 149	(37 588)
Frais financiers	5 280	6 228
	4 180 956	3 858 709
Perte avant impôts sur les bénéfices	(3 820 089)	(3 471 418)
Impôts futurs	—	30 763
Perte nette et résultat étendu	(3 820 089)	(3 440 655)
Perte nette de base et diluée par action	(0,09)	(0,08)
Moyenne pondérée d'actions ordinaires en circulation	42 957 475	42 796 160

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés

États consolidés du déficit

(Non vérifiés)

Pour les périodes de trois mois terminées les 31 janvier

	2010	2009
	\$	\$
Déficit au début de la période	(82 250 669)	(69 315 440)
Perte nette	(3 820 089)	(3 440 655)
Déficit à la fin de la période	(86 070 758)	(72 756 095)

États consolidés des flux de trésorerie

(Non vérifiés)

Pour les périodes de trois mois terminées les 31 janvier

	2010	2009
	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Perte nette	(3 820 089)	(3 440 655)
Rajustement pour :		
Rémunération à base d'actions	98 994	190 042
Amortissement	429 244	446 631
Gain de change	(190 529)	—
Impôts futurs	—	(30 763)
	(3 482 380)	(2 834 745)
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	1 485 662	(683 694)
Flux de trésorerie d'exploitation	(1 996 718)	(3 518 439)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Placements à court terme	1 487 435	675 402
Placements à long terme	823 912	4 961 979
Acquisition d'immobilisations corporelles	(39 295)	(11 416)
Acquisition d'actifs incorporels	(5 931)	(10 603)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	2 266 121	5 615 362
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Émission d'actions ordinaires (note 5)	—	3 700
Flux de trésorerie de financement	—	3 700
Incidence du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	190 529	—
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de la période	459 932	2 100 623
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	4 812 117	896 427
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	5 272 049	2 997 050

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés

Bilans consolidés

	(Non vérifiés) 31 janvier 2010	31 octobre 2009
	\$	\$
ACTIF		
Actif à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 272 049	4 812 117
Placements à court terme	7 431 425	8 918 860
Débiteurs	206 222	235 333
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir	512 012	906 170
Charges payées d'avance	197 832	296 690
	13 619 540	15 169 170
Placements à long terme	—	823 912
Immobilisations corporelles	907 959	999 876
Actifs incorporels	9 065 197	9 357 298
	23 592 696	26 350 256
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	2 550 268	1 965 316
Produits comptabilisés d'avance	524 349	145 766
Passif d'impôts futurs	1 014 929	1 014 929
Capitaux propres		
Capital social [note 6]		
Actions ordinaires	92 015 103	92 015 103
Actions privilégiées	5 857 000	5 857 000
Surplus d'apport [note 6]	7 701 805	7 602 811
Déficit	(86 070 758)	(82 250 669)
	19 503 150	23 224 245
	23 592 696	26 350 256

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (Non vérifiés)

Au 31 janvier 2010

1. PRÉSENTATION DE L'INFORMATION

Les états financiers consolidés non vérifiés de la Société ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada pour l'information financière divulguée sur une base intermédiaire. Par conséquent, ils ne comportent pas toute l'information et les notes requises aux états financiers annuels conformément aux principes comptables généralement reconnus. L'information au bilan consolidé au 31 octobre 2009 est issue des états financiers vérifiés de la Société. Les présents états financiers intermédiaires non vérifiés doivent être lus avec les états financiers vérifiés de la Société pour l'exercice terminé le 31 octobre 2009 et les notes afférentes.

2. CONSTITUTION ET NATURE DE L'ENTREPRISE

La Société a été constituée en vertu de la partie 1A de la Loi sur les compagnies (Québec) le 8 décembre 1994. DiagnoCure inc. est une société de biotechnologie spécialisée dans le développement et la commercialisation de produits reliés au diagnostic des cancers.

La Société prévoit continuer ses activités de recherche et développement et de commercialisation. Les activités de la Société sont sujettes à tous les risques inhérents à l'établissement et au maintien d'une entreprise émergente en biotechnologie, en particulier le parachèvement réussi de ses activités de recherche et développement, la commercialisation de ses produits et l'obtention du financement requis.

3. PRISES DE POSITION COMPTABLES RÉCENTES

L'ICCA prévoit remplacer les PCGR du Canada par les Normes internationales d'information financière (IFRS) pendant une période de transition se terminant en 2011. La Société évalue actuellement l'incidence de ce passage aux IFRS sur ses états financiers.

4. CHARGES DE RESTRUCTURATION

Charges de restructuration de décembre 2006

Le 13 décembre 2006, la Société a annoncé un changement de stratégie d'affaires, notamment son intention d'abandonner les activités de recherche et de développement visant l'amélioration de son test cellulaire de dépistage du cancer de la vessie et une réduction des activités de commercialisation de ce produit. Cette décision a entraîné une réaffectation des ressources pour appuyer la nouvelle stratégie et une réduction du nombre d'employés affectés à certains projets de recherche et de développement, y compris des postes administratifs et de marketing connexes. Les charges de restructuration non récurrentes totales se sont établies à 1 317 719 \$. De ce montant, une tranche de 1 244 963 \$ a été payée en date du 31 janvier 2010, et une tranche résiduelle de 72 756 \$ reste à régler.

4. CHARGES DE RESTRUCTURATION (suite)

	Solde d'ouverture du passif au 31 octobre 2009 \$	Éléments payés au cours de l'exercice \$	Ajustements \$	Solde de clôture au 31 janvier 2010 \$
Provision pour locaux loués vacants	118 788	46 032	—	72 756

Aucuns frais supplémentaires concernant la restructuration de 2007 ne sont prévus pour l'année financière 2010.

Charges de restructuration de février 2010

Le 15 février 2010, la Société a annoncé un certain nombre de changements à son organisation afin d'optimiser son potentiel de croissance. La Société comprendra dorénavant deux segments opérationnels : (1) le siège social administratif et les activités de R-D de Québec, et (2) DiagnoCure Oncology Laboratories (« DOL »), regroupant les activités de ventes et de marketing et les services de laboratoire de DiagnoCure aux États-Unis. Cette décision a entraîné une réduction des effectifs dans tous les secteurs de la Société. Les frais de restructuration totaux sont établis à 716 028 \$, dont 716 028 \$ demeurent à régler au 31 janvier 2010.

	Charges encourues au 31 janvier 2010 \$	Éléments payés au cours de la période \$	Ajustements \$	Solde de clôture au 31 janvier 2010 \$
Provision pour indemnités de fin d'emploi	676 650	—	—	676 650
Honoraires légaux et de réaffectation professionnelle	39 379	—	—	39 379
	716 028	—	—	716 028

5. CAPITAL SOCIAL

Autorisé

Nombre illimité d'actions des catégories suivantes, sans valeur nominale :

Actions ordinaires avec droit de vote et de participation.

Actions privilégiées pouvant être émises en série, sans droit de vote, dont les droits, privilèges, restrictions et conditions afférents à chaque série seront déterminés par les administrateurs à l'émission de chaque série. Elles comportent un dividende fixe, préférentiel et non cumulatif de 6 % par année, et peuvent être échangées au gré du porteur contre des actions ordinaires selon un ratio de « un pour un ». DiagnoCure a le choix de racheter les actions privilégiées ou d'exiger leur conversion en actions ordinaires dans certaines circonstances.

5. CAPITAL SOCIAL (suite)

Actions ordinaires

	31 janvier 2010	31 octobre 2009
	\$	\$
Émis et payé		
42 957 475 actions ordinaires (42 957 475 au 31 octobre 2009)	92 015 103	92 015 103
	31 janvier 2010	
	Nombre	Montant
	d'actions	\$
Capital social		
Solde au début de la période	42 957 475	92 015 103
Émission d'actions ordinaires	—	—
Tranche constatée auparavant dans le surplus d'apport à titre d'élément de la rémunération à base d'actions	—	—
Solde à la fin de la période	42 957 475	92 015 103

Actions privilégiés

	31 janvier 2010	31 octobre 2009
	\$	\$
Émis et payé		
4 900 000 actions privilégiées convertibles, séries A (4 900 000 au 31 octobre 2009)	5 857 000	5 857 000
	31 janvier 2010	
	Nombre	Montant
	d'actions	\$
Capital social		
Solde au début de la période	4 900 000	5 857 000
Émission d'actions privilégiées	—	—
Solde à la fin de la période	4 900 000	5 857 000

Options sur actions

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 janvier 2010, la Société n'a pas octroyé d'options (296 000 en 2009) à ses administrateurs et à ses employés. La juste valeur moyenne pondérée de chaque option attribuée au cours du premier trimestre de 2009 a été de 0,62 \$ par option.

La juste valeur de chaque option d'achat d'action a été déterminée au moyen du modèle d'évaluation d'options de Black-Scholes et d'après les hypothèses suivantes :

	Périodes de trois mois	
	31 janvier	
	2010	2009
Taux d'intérêt sans risque	—	2,44 %
Durée prévue	—	8 ans
Volatilité prévue	—	76 %
Taux de dividende prévu	—	—

5. CAPITAL SOCIAL (suite)

Surplus d'apport

	2010 \$
Solde au 31 octobre 2009	7 602 811
Rémunération à base d'actions	98 994
Options d'achat d'actions annulées	—
Solde au 31 janvier 2010	7 701 805

6. INSTRUMENTS FINANCIERS

Les actifs et passifs financiers sont évalués de manière continue à la juste valeur ou au coût après amortissement. Le classement des instruments financiers de même que leur valeur comptable et leur juste valeur sont présentés dans le tableau qui suit :

	31 janvier 2010					
	Détenus à des fins de transaction \$	Détenus jusqu'à leur échéance \$	Prêts et créances \$	Autres passifs financiers \$	Total de la valeur comptable \$	Total de la juste valeur \$
Actifs financiers						
Trésorerie et équivalents						
de trésorerie	5 272 049	—	—	—	5 272 049	5 272 049
Placements à court terme	—	7 431 425	—	—	7 431 425	7 483 894
Débiteurs ⁽¹⁾	—	—	171 545	—	171 545	171 545
Placements à long terme	—	—	—	—	—	—
	5 272 049	7 431 425	171 545	—	12 875 019	12 927 488
Passifs financiers						
Créditeurs ⁽²⁾	—	—	—	2 508 549	2 508 549	2 508 549

	31 octobre 2009					
	Détenus à des fins de transaction \$	Détenus jusqu'à leur échéance \$	Prêts et créances \$	Autres passifs financiers \$	Total de la valeur comptable \$	Total de la juste valeur \$
Actifs financiers						
Trésorerie et équivalents						
de trésorerie	4 812 117	—	—	—	4 812 117	4 812 117
Placements à court terme	—	8 918 860	—	—	8 918 860	8 985 988
Débiteurs ⁽¹⁾	—	—	190 522	—	190 522	190 522
Placements à long terme	—	823 912	—	—	823 912	835 616
	4 812 117	9 742 772	190 522	—	14 745 411	14 824 243
Passifs financiers						
Créditeurs ⁽²⁾	—	—	—	1 897 497	1 897 497	1 897 497

⁽¹⁾ Exclusion faite des crédits d'impôt à l'investissement, des taxes à la consommation et des autres impôts et taxes.

⁽²⁾ Exclusion faite des autres charges à payer.

6. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Risque de change

La Société exerce ses activités partout dans le monde, et une partie de ses charges sont engagées en dollars américains et en euros. Une variation importante du taux de change entre le dollar canadien et le dollar américain ou l'euro pourrait avoir une incidence importante sur ses résultats d'exploitation, sa situation financière ou ses flux de trésorerie consolidés. La Société n'a pas couvert son exposition à la variation des taux de change.

La Société a des équivalents de trésorerie disponibles à la vente, des créiteurs et des charges à payer en dollars américains et, par conséquent, elle est exposée au risque de change sur ces soldes.

Les soldes en devises importants au 31 janvier sont les suivants :

	2010 Dollars américains \$	2009 Dollars américains \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 931 208	1 089 660
Débiteurs	152 470	257 876
Créditeurs	(1 181 749)	(507 632)
Exposition nette	1 901 929	839 904

Selon l'exposition nette susmentionnée aux 31 janvier 2010 et 2009, et en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, une augmentation ou une diminution de 5 % du dollar canadien par rapport au dollar américain se serait traduite par une (augmentation) diminution de la perte nette, comme suit :

	2010 Dollars canadiens		2009 Dollars canadiens	
	Augmentation 5 % \$	Diminution 5 % \$	Augmentation 5 % \$	Diminution 5 % \$
Par rapport au dollar américain				
Perte nette	(95 096)	95 096	(41 995)	41 995

7. INFORMATIONS SECTORIELLES

Les renseignements relatifs aux bénéfices sectoriels pour les exercices terminés les 31 janvier 2010 et 2009 figurent dans le tableau qui suit :

7. INFORMATIONS SECTORIELLES (suite)

	Montants consolidés		Biotechnologies		Services de laboratoire	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits tirés de ventes externes	311 460	228 299	307 797	228 299	3 663	—
Intérêts créditeurs	50 941	171 824	50 941	171 824	—	—
Perte avant les éléments qui suivent :	1 914 991	1 372 006	725 582	456 605	1 189 409	915 401
Rémunération à base d'actions	98 994	190 042	98 994	190 042	—	—
Amortissement	429 244	446 631	388 612	403 320	40 632	43 311
Perte sectorielle	2 443 229	2 008 679	1 213 188	1 049 967	1 230 041	958 712
Frais de recherche et de développement, montant net	1 371 580	1 425 748	866 366	870 194	505 214	555 554
Frais financiers	5 280	6 228	2 409	3 002	2 871	3 226
Perte nette	3 820 089	3 440 655	2 081 963	1 923 163	1 738 126	1 517 492

Le secteur d'activité des services de laboratoire reflète les activités américaines de la Société relatives notamment à son test Previstage^{MC} GCC. Les activités du laboratoire sont exécutées par la filiale DiagnoCure U.S., GP. Le secteur Biotechnologies reflète les activités canadiennes de la Société et ses activités de R-D visant à développer des tests diagnostiques. Ce secteur comprend également certaines activités administratives. Les actifs relatifs au secteur Biotechnologies représentent 97 % des actifs consolidés et sont situés au Canada.

Pour le secteur Biotechnologies, un client américain représentait 96 % (70 % en 2009) des produits tirés de ventes externes.

Pour les premiers trimestres de 2010 et 2009, la totalité des ventes externes se rapporte aux États-Unis. La Société détermine les produits d'exploitation par pays d'après le lieu de livraison du produit ou du service.

8. GESTION DU CAPITAL

Les objectifs de la Société en matière de gestion du capital visent à préserver sa capacité de poursuivre ses activités, à fournir un rendement aux actionnaires et à réduire au minimum le coût du capital.

Pour gérer son capital, la Société inclut dans la définition de capital les capitaux propres, qui s'établissent à 19 503 150 \$ (23 224 245 \$ au 31 octobre 2009).

Le principal objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose de sources de financement suffisantes pour mener ses activités de recherche et de développement et de commercialisation et assurer la poursuite de ses activités. Afin d'obtenir le capital nécessaire, la Société peut tenter de réunir des fonds additionnels au moyen de l'émission de titres de créance ou de participation, d'opérations de fusion et acquisition, de la conclusion de partenariats ou de collaborations de recherche additionnels ou de la cession d'actifs.

À la suite de la réorganisation de la Société du 15 février 2010, la direction est d'avis qu'elle dispose de sources de financement adéquates pour poursuivre ses activités et surveillera le niveau de son encaisse.